

**ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)
DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA)
TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Didalam LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) periode 2013-2017)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat – Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

Ayu Widhia Pramudita

B100150110

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2019

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:
**“ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN
MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP HARGA SAHAM (Studi
Pada Perusahaan Manufaktur Didalam LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) periode 2013-2017).”**

Yang ditulis dan disusun oleh:

Ayu Widhia Pramudita

B100150110

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk
diterima.

Surakarta, Juli 2019

Pembimbing Utama



(Dra. Wuryaningsih Dwi Lestari, M.M.)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Syamsudin, S.E., M.M.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

Jl. A Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **AYU WIDHIA PRAMUDITA**
NIRM : **B 100 150 110**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP HARGA SAHAM**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 2 Agustus 2019

Yang Membuat Pernyataan,

AYU WIDHIA PRAMUDITA

MOTTO

...Niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantara kamu orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. Dan Allah maha mengetahui apa yang kamu kerjakan. **(Q.S. Al-Mujadilah, 58;11)**

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu kesulitan) yang lain hanya kepada Tuhan Mu-lah hendaknya kamu berharap. **(Q.S. Alam-Nasyrah: 6-8)**

Kemarin adalah masa lalu dan masa lalu adalah sejarah yang dapat dijadikan contoh bagi kita. Hari ini adalah hari perjuangan untuk masa depan, dan masa depan adalah cita-cita. **(Khalil Gibran)**

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. Bapak dan Ibu tercinta.
2. Kakak-kakakku yang ku sayang.
3. Teman-teman baikku.
4. Para pembaca.
5. Almamaterku.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Puji dan Syukur kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan ridha-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Didalam LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2017)”**.

Adapun maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi program studi manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Syamsudin, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Imronudin, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Dra. Chuzaimah, M.M. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam studi penulis.
5. Ibu Dra. Wuryaningsih Dwi Lestari, M.M. selaku pembimbing utama yang telah memberikan pengarahan, bimbingan, dan dorongan selama proses penyusunan skripsi.
6. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
7. Bapak Sardjono, Ibuku Sugiyatmi, Kakakku Dhany Wicaksono dan Dedy Hermawan tercinta yang selalu memberikan kasih sayangnya dan yang tiada bosan memberikan dukungan baik spiritual maupun material serta tak pernah bosan mendoakan dan menasehati sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Kakak Iparku Gita Kusuma Dewi dan Setyasti Habsari yang selalu memberikan dukungan.
9. Sahabat-sahabatku Devy Ariefyanti, Irvan Nur Alief, Damatika, Tiwi, Rere, Olvia, Ambar, Riana dan Ari Prabancono yang selalu memberikan semangat, masukan serta dorongan untuk selalu mengerjakan skripsi ini agar cepat selesai mencapai program strata I.

10. Saya ucapkan terima kasih kepada Novian Priyo, atas semangat, perhatian, motivasi serta dukungan dengan penuh kesabaran demi tercapainya cita-citaku.
11. Teman-teman manajemen kelas C dan teman angkatan 2015.
12. Semua pihak yang telah membantu dan tidak dapat disebutkan satu-persatu oleh penulis.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangannya baik secara materi, bahasa, atau penyusunannya maka penulis mengharap adanya kritik maupun saran dari pembaca yang bersifat membangun demi peningkatan pengetahuan penulis.

Akhir kata penulis berharap mudah-mudahan skripsi ini bermanfaat bagi penulis khususnya dan semua pihak yang berkepentingan.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Surakarta, Juli 2019

Penulis

AYU WIDHIA PRAMUDITA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRACT.....	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	4
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori	7
1. Economic Value Added (EVA).....	7
2. Market Value Added (MVA)	17
3. Saham	20
4. Pengaruh EVA dan MVA Terhadap Harga Saham.....	23
B. Penelitian Terdahulu.....	24
C. Hipotesis	27
D. Kerangka Pemikiran	28

BAB III	METODE PENELITIAN	30
A.	Populasi dan Sampel.....	30
B.	Definisi Operasional Variabel	32
1.	Variabel Terikat (Dependent Variable)	32
2.	Variabel Bebas (Independent Variable)	32
C.	Jenis dan Sumber Data	32
D.	Metode Pengumpulan Data	33
E.	Metode Analisis Data	33
1.	Statistik Deskriptif.....	33
2.	Uji Asumsi Klasik	34
3.	Analisis Regresi Berganda dan Pengujian Hipotesis	35
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	39
A.	Analisis Deskriptif.....	39
B.	Analisis Data	40
1.	Uji Asumsi Klasik	40
2.	Uji Regresi Linier Berganda.....	48
3.	Pengujian Hipotesis	50
C.	Pembahasan	52
BAB V	PENUTUP.....	56
A.	Kesimpulan.....	56
B.	Keterbatasan Penelitian	56
C.	Saran	57

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas 1	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas 2	42
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	43
Tabel 4.5 Durbin Watson	44
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi 1	45
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi 2.....	46
Tabel 4.8 Hasil Uji Glejser 1	46
Tabel 4.9 Hasil Uji Glejser 2	47
Tabel 4.10 Hasil Uji Glejser 3	47
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	49
Tabel 4.12 Hasil Uji F.....	51
Tabel 4.13 Hasil Koefisien Determinasi R^2	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Pengaruh Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur dalam LQ-45	28
Gambar 4.1 Grafik Normal Plot.....	43
Gambar 4.2 Grafik Scatterplot	48

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan
- Lampiran 2. Data Sebelum Transformasi
- Lampiran 3. Data Setelah Transformasi
- Lampiran 4. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 5. Uji Normalitas Sebelum Transformasi
- Lampiran 6. Uji Normalitas Setelah Transformasi
- Lampiran 7. Uji Multikolinieritas
- Lampiran 8. Uji Autokorelasi Sebelum Transformasi
- Lampiran 9. Uji Autokorelasi Setelah Transformasi 1
- Lampiran 10. Tabel Durbin Watson
- Lampiran 11. Estimasi Nilai Rho (Thail Nagar)
- Lampiran 12. Uji Heteroskedastisitas Sebelum Transformasi
- Lampiran 13. Uji Heteroskedastisitas Setelah Transformasi 1
- Lampiran 14. Uji Heteroskedastisitas Setelah Transformasi 2
- Lampiran 15. Uji Parsial (Uji t)
- Lampiran 16. Uji Simultan (Uji F)
- Lampiran 17. Uji Koefisien Determinasi

ABSTRACT

This study aims to empirically examine the effect of Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) on stock prices in manufacturing companies in LQ-45 on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Period used in 2013-2017. This study uses multiple linear regression analysis with a significant level of 0.05. Before testing multiple linear regression analysis the classical assumption test was carried out first so that the resulting regression equation is BLUE (Best, Linear, Unbiased, Estimator). The data used is secondary data. To assess the goodness of fit of a model a t test, F test, and test the coefficient of determination are conducted. The results of data analysis can be concluded that EVA has a negative and not significant effect on stock prices, while MVA has a positive and significant effect on stock prices.

Keywords: Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA) and Stock Prices.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur dalam LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode yang digunakan tahun 2013-2017. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda dengan *level of significant* sebesar 0,05. Sebelum dilakukan uji analisis regresi linier berganda dilakukan uji asumsi klasik terlebih dahulu agar persamaan regresi yang dihasilkan bersifat BLUE (*Best, Linear, Unbiased, Estimator*). Data yang digunakan adalah data sekunder. Untuk menilai *goodness of fit* suatu model dilakukan uji t, uji F, dan uji koefisien determinasi. Hasil analisis data dapat disimpulkan bahwa EVA berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, sedangkan MVA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), dan Harga Saham.